

股票周刊 Stock weekly 发现价值 收获财富

握住好股不放

节日期间,看了电视剧《士兵突击》,对许三多的三句话印象深刻——第一句是不抛弃、不放弃;第二句是要做有意义的事情,不做没意义的事;第三句是做人简单好、复杂了不好。这三句话引申到股市中,笔者以为可以作为今年股票的操作策略。

对今年的股票操作而言,对那些好股票要做到不抛弃、不放弃。面对上蹿下跳、鼠性十足的股市,最好的投资策略是握住那些有业绩保证、有题材支撑的小盘股不放弃、不抛弃,事实也证明,在今年的深幅调整中,这批股票的抗跌性是最好的。

在股市中要做有意义的事,不做没意义的事。高抛低吸是有意义的事,而追涨杀跌是没意义的事;与市场适当保持一段距离是有意义的事,天天盯盘则是一件没意义的事;手中只持有两三只股票是有意义的事,而手中像开中药铺似的持有一大把股票还自称是“股票池”是没意义的事;一年做几次买卖是有意义的事,天天倒进倒出、为券商打工是没意义的事……

做股票简单点好,复杂不好。专家们说股票的事可以越说越复杂,好像这是一个伟大的工程。其实,越说复杂,离股市的真谛越远,股票的操作很简单,任何股票只有三种走势——上涨、下跌、横盘,任何投资也只有三种行为——买入、卖出、观望。三种走势配三种行为就会产生不同的结果,只有买入配上上涨,您才能赚钱,其他颠三倒四的配置,要么不赚钱,要么赔钱。 应健中

开放式股票基金再度开闸

详见 A19 版

“大蓝筹”退潮 有利于改善股市生态环境

许多习惯于唯指数操作的投资者看见1月15日后14个交易日的跌幅高达24%,至今仍在年线附近徘徊,便大叫大盘不好,这三个月来大盘蓝筹股成了下跌的“重灾区”,甚至被腰斩,他们认为这是市场的非理性所致,梦想大盘蓝筹股能绝地反击,东山再起。

在笔者看来,将指数打压到年线,让大盘蓝筹股回归价值,跌在地板上,不仅十分正常,而且非常明智。为何这样说呢?

第一,去年下半年对大盘蓝筹股的炒作是疯狂的投机,对市场的危害极大。去年1至5月,大盘蓝筹股按兵不动,题材股鸡犬升天,固然是投机过度,但市场平均市盈率只有56倍。但“5·30”后,基金在“价值投资”的旗号下,凭借巨资恶炒大盘股,将市场的平均市盈率炒到69.56倍。恶炒大盘蓝筹股是比恶炒题材股更疯狂的投机,由此导致6124点一4195点的暴跌,远甚于“5·30”时的跌幅。

第二,纠正了大盘蓝筹股估值标准上存在的严重错误。国际成熟股市对大盘蓝筹股的市盈率为什么都定

得较低?一是因其盘子大,一般不可能送股;二是因其盘子大,炒不动,缺乏投机价值;三是其投资价值全在于每年分红利能否超过银行利率。这就是美国、中国香港股市大盘股普遍只有12—15倍市盈率而中小盘股却有几十倍甚至几百倍市盈率的缘由。然而,内地的基金去年却提出“大盘股就应该给予流动性溢价”,进行资金推动型炒作,将大盘市盈率普遍炒到四五十倍,导致整个市场市盈率高达五六十倍。随着A+H股同步发行上市,随着大小非和首发、定向增发的解禁,随着投资者对A股和H股差价的日益关注,大盘蓝筹股的泡沫终于被一个刺破,并将随时间的推移一步步向H股估值靠拢。从去年12月至今,基金争先恐后地减持大盘蓝筹股,便是“价值醒悟”的表现。

第三,大大降低了市场风险,改善了股市生态环境。近两三个月来,由于不少权重股的调整幅度达30%-50%,使市场平均市盈率快速下降到33倍(按2007年业绩),沪深300的2008年预期市盈率已降至25倍以下,使市场估值趋于合理。与此同时,三个月指数下跌了31.5%,将

虚涨的指数还给了市场,可谓“退耕还林”,提高了股市的安全边际。大盘蓝筹股持续筑底整理,使“二八现象”难以再现,给了能持续高增长、高送转的中小个股充分的表现机会,增加了市场的宽度和广度,有利于吸引人气。

第四,有效地化解了扩容和大小非解禁的压力。由于大盘蓝筹股回归价值造成了市场估值降低,指数回到年线附近,在一定程度上降低了供给压力。被市场视为“洪水猛兽”的巨额大小非解禁筹码不仅没有汹涌抛向市场,反而吸引了新增资金进场。

第五,强化了“指弱股强”的慢牛格局。大盘蓝筹股由以前的“疯狂”变成现今的“沉底”,指数涨得虽然慢了,但个股行情反而更大了。近期有四类个股提前展开了“春升”行情。一是“三高概念股”,即年报“高增长、高送转、高预期”的个股;二是“创投概念股”;三是“注资整体上市概念股”;四是“自主创新概念股”,即有自主知识产权、国际领先、有核心竞争力、能持续高增长的高科技股。由此可见,大盘蓝筹股的退潮对市场的健康稳定是有益的。 李志林(忠言)

雪灾对保险股业绩影响不大

详见 A14 版

国金证券: 灾后重建带来三类投资机会

详见 A17 版

应时报表: 近期创出历史新高个股一览

详见 A18 版

谢国忠: 基金火爆极不正常

详见 A19 版

广发证券: 本月是调仓布局好时机

详见 A17 版

今年区间:4000点~6000点?

详见 A15 版

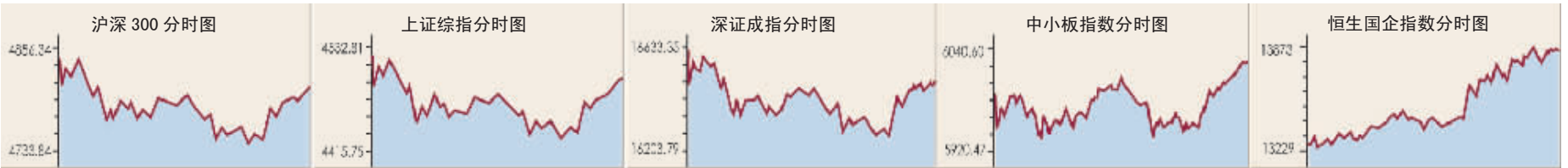


Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Includes market summary and individual stock data.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Includes market summary and individual stock data.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Includes market summary and individual stock data.